



**Sprawozdanie Zarządu
z działalności Grupy Kapitałowej w I półroczu 2015 r.**

1. **Opis organizacji Grupy Kapitałowej Mex Polska ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji, a także wskazanie skutków zmian w strukturze Grupy Kapitałowej oraz spółki, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek GK Mex Polska, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.**

Charakterystyka grupy kapitałowej na dzień 30.06.2015 r.

Grupa Kapitałowa posiada strukturę holdingową. Spółką dominującą jest Mex Polska SA., która zarządza Grupą Kapitałową oraz czuwa nad spójnością i przejrzystością standardów w zakresie prowadzonej działalności gastronomicznej przez spółki zależne i powiązane. Mex Polska S.A. tworzy strategię rozwoju Grupy, czuwa nad jej właściwą realizacją oraz jest właścicielem znaków towarowych. Spółki zależne oraz objęte kontrolą prowadzą działalność gastronomiczną w dzierżawionych lokalach na obszarze całej Polski. Ww. Grupa kapitałowa na dzień 30.06.2015 r. składała się z następujących podmiotów:

Wyszczególnienie	Udział w ogólnej liczbie głosów (w %)	
	30.06.2015	31.03.2015
MEX POLSKA S.A. z siedzibą w Łodzi ul. Piotrkowska 60	<i>Jednostka dominująca</i>	
a) jednostki zależne		
Villa Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi ul. Piotrkowska 67	100%	100%
Cafe II Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie ul. Marszałkowska 80	100%	100%
Mex P Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu ul. Szewska 61/62	100%	100%
Mag Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie ul. Podwale 29	100%	100%
Mex K Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie ul. Floriańska 34	100%	100%
AAD Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie ul. Pl. Teatralny 1	99,9%	99,9%
PWiP Łódź Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi ul. Piotrkowska 92	100%	100%
PWiP Kraków Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie ul. Św. Jana 3/5	100%	100%
PWiP Wrocław Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu ul. Rynek-Ratusz	100%	100%
PWiP Gdańsk Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku ul. Długi Targ 35/38	100%	100%
PWiP Poznań Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu ul. Wrocławska 8	100%	100%
PWiP Warszawa Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie ul. Nowy Świat 19	100%	100%
Villa Bis Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi ul. Ogrodowa 19 A lok. BR 10	100%	-
b) jednostki objęte kontrolą w oparciu o umowę franczyzy		
Mex Kraków Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie ul. Floriańska 34	-	-
Mex Zgoda Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie ul. Zgoda 6 lok. 1A	-	-
Mex Sopot Sp. z o.o. z siedzibą w Sopocie ul. Bohaterów Monte Casino 54	-	-
Mex Manufaktura Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi ul. Karskiego 5	-	-
Mex Poznań Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu ul. Kramarska 19	-	-
Mex Piotrkowska Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi ul. Piotrkowska 67	-	-
c) podmioty powiązane (powiązania osobowe)		
Mex Master Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi ul. Moniuszki 4A	-	-
Mex Bistro I Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie ul. Szewska 20	-	-

Mex Bistro II Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu ul. Stary Rynek 85	-	-
Mex Bistro III Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach ul. Mariacka 8/1	-	-
Mex Bistro IV Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie ul. Nowy Świat 22/28/2-3	-	-
Mex Bistro V Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie Pl. Nowy 7/U-1	-	-
Mex Bistro VII Sp. z o.o. z siedzibą w Toruniu, ul. Rynek Staromiejski 26/27	-	-
Mex Bistro VIII Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi ul. Moniuszki 4A	-	-
Mex Bistro IX Sp. z o.o. z siedzibą w Wrocławiu ul. Ruska 51 -51B	-	-
Mex Bistro X Sp. z o.o. z siedzibą w Szczecinie ul. Ks. Bogusława X 4	-	-
Mex Bistro XII Sp. z o.o. z siedzibą w Olsztynie ul. Staromiejska 6	-	-

Wszystkie spółki podlegają konsolidacji metodą pełną.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego Spółki Grupy prowadziły działalność gastronomiczną pod następującymi markami: „The Mexican” - 8 restauracji, w tym 6 prowadzonych w ramach umowy franczyzy, „Pijalnia Wódki i Piwa” - 16 restauracji, w tym 16 prowadzonych w ramach umowy franczyzy, „PanKejk” - jedna pilotażowa restauracja prowadzona bezpośrednio przez Villa Bis sp. z o.o.

Wskazanie skutków zmian w strukturze Grupy Mex Polska , w tym połączenia, przejęcia lub podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.

W drugim kwartale, pierwszego półrocza, 2015 r. miały miejsce dwie zmiany w strukturze Grupy, w stosunku do stanu jaki był prezentowany na koniec pierwszego kwartału 2015 r. W skład Grupy weszły kolejne dwie spółki z o.o.: Mex Bistro X i Mex Bistro XII, prowadzące odpowiednio, od kwietnia i czerwca br. bistra pod szyldem Pijalnia Wódki i Piwa w Szczecinie i Olsztynie.

2. Najważniejsze zdarzenia i dokonania Grupy Kapitałowej w I półroczu 2015 roku, w tym opis czynników o znaczącym wpływie na wyniki finansowe

Luty 2015:

- zmniejszenie zaangażowania Mex Polska S.A. w jednostce zależnej ASE sp. z o.o. poprzez zbycie udziałów i tym samym obniżenie udziału z 50% w kapitale zakładowym tej spółki do 18,8%. Spółka ASE w okresie ostatnich kilku lat miała ujemne wyniki finansowe, co miało negatywny wpływ na osiągnięty skonsolidowany wynik Grupy-(r.b. 2/2015),

- zawarcie aneksu w lutym br. do umowy kredytu z dnia 27 grudnia 2013 r. z mBankiem na mocy którego ulegała pomniejszeniu, w stosunku do poprzednio obowiązującej, marża o 1 punkt procentowy; przesunięty został termin spłaty kredytu z lipca 2015 r na grudzień 2017 r.; obniżona została kwota kaucji złożonej tytułem zabezpieczenia kredytu z 1.708.069,80 zł do kwoty 1.200.000,00 PLN (r.b. 3/2015). Zawarcie ww. aneksu pozwoli na obniżenie kosztów finansowych firmy, tym samym będzie miało pozytywny wpływ na wynik Spółki.

Marzec 2015:

- przyjęcie i opublikowanie dokumentu „Strategia Rozwoju Mex Polska S.A na lata 2015 – 2019” wraz z prognozą wyników Grupy Kapitałowej w poszczególnych latach wyszczególnionych w strategii, (r.b. 4/2015),

- konsekwentna realizacji założonej strategii Grupy, oddawania we franczyzę własnych placówek gastronomicznych. W marcu br. Villa sp. z o.o., spółka zależna od Mex Polska S.A., oddała w franczyzę prowadzoną przez tę spółkę restaurację „The Mexican” w Łodzi, zewnętrznemu podmiotowi Mex Piotrkowska sp. z o.o.,

Kwiecień - Maj – Czerwiec 2015:

- potwierdzenie realizacji założeń i prognoz, po 1Q, opublikowanych w marcu br. w „Strategii Rozwoju Grupy na lata 2015 – 2019”. Osiągnięty wynik netto w wysokości 1.325,5 tys. zł, przez Grupę po 1Q br., jest znacząco wyższy aniżeli przewidywany w budżecie Grupy, na podstawie którego opublikowane zostały prognozy,

- zakup udziałów spółki zależnej Mex Master sp. z o.o. Ww. spółka w myśl zawartej umowy z Mex Polska S.A. prowadziła na zasadzie subfranczyzobiorcy rozwój konceptu Pijalnia Wódki i Piwa na terenie Polski. Wg. Zarządu Mex Polska S.A. transakcja ta jest zarówno korzystna finansowo, transakcja nastąpiła po cenie znacząco niższej aniżeli wycena przejmowanej spółki (przeprowadzona przez niezależną spółkę audytorską) jak i pozwoli spółce na lepszą kontrolę działań związanych z rozwojem sieci Pijalni Wódki i Piwa, a także umożliwi oszczędność czasu i środków na tworzenie własnych struktur odpowiedzialnych za rozwój tego konceptu. Wygeneruje również dodatkowe korzyści organizacyjne i finansowe wynikające z efektu synergii. O ww. wydarzeniu Spółka informowała szczegółowo w komunikatach bieżących o nr 5,6,7,8,10,12, 18,19 i 20 br.,

- kolejnym wydarzeniem o znaczącym wpływie na wyniki finansowe w przyszłości, jest nabycie przez Mex Polska S.A. udziałów w czterech spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością, prowadzących działalność gastronomiczną w koncepcji „Pijalnia Wódki i Piwa” tj. „Mex Bistro I” sp. z o.o., „Mex Bistro II” sp. z o.o., „Mex Bistro V” sp. z o.o. oraz „Mex Bistro IX” sp. z o.o. O ww. wydarzeniu Spółka informowała w komunikacie bieżącym nr 13/2015. Zdarzenie to będzie miało wpływ na wyniki Spółki, a tym samym Grupy Kapitałowej.

Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe:

Głównym i jedynym czynnikiem o nietypowym charakterze, jaki miał miejsce w okresie 1Q bieżącego roku, który miał wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Spółki, była sprzedaż udziałów przez Mex Polska S.A. w spółce zależnej ASE. Rozliczony z tego tytułu zysk na sprzedaży udziałów tej spółki, w kwocie nieco ponad 700 tys. zł, należy zaliczyć do kategorii zdarzeń jednorazowych.

W I półroczu 2015 roku Grupa realizowała działania operacyjne mające na celu poprawę wyników finansowych. Działania te znalazły odzwierciedlenie w postaci ich znaczącego wzrostu w okresach porównawczych, tj. półrocze 2015 do półrocza 2014. Szczegółowa analiza prezentowana jest poniżej.

Analiza wyniku finansowego

W I półroczu 2015 roku Grupa osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 24 227,33 tys. zł, które są wyższe o 5,7 % w porównaniu z analogicznym okresem 2014 roku. O wzroście przychodów w głównej mierze zdecydowało zwiększenie przychodów w restauracjach dotychczas istniejących oraz uruchomienie nowych. Osiągnięto wynik operacyjny w wysokości 1 895,07 tys.

zł, który jest ponad pięciokrotnie wyższy od wyniku operacyjnego z I półrocza 2014 roku w wysokości 343,69 tys. zł.. Wzrost rentowności wynika głównie z efektów restrukturyzacji w 2014 roku, której skutkiem było wycofanie się Grupy z działalności restauracyjnej w segmencie premium, czyli w koncepcie restauracji "Kameralna" oraz "Browar de Brasil". Całkowity dochód Grupy Kapitałowej „Mex Polska” S.A. za I półrocze 2015 roku wyniósł 2 101,66 tys. zł i był prawie dziesięciokrotnie wyższy w porównaniu do wyniku z I półrocza 2014 roku w wysokości 212,21 tys. zł. Pozytywny wpływ na wynik Grupy miał jednorazowy przychód finansowy związany z rozliczeniem sprzedaży udziałów w Spółce ASE. Całkowity dochód podmiotu dominującego za I półrocze 2015 wyniósł 1 898,63 tys. zł i był wyższy w porównaniu do I półrocza 2014, który był równy 419,3 tys. zł. Pozytywne, dodatnie wyniki ekonomiczne osiągnięte przez Grupę Kapitałową w pierwszym półroczu obecnego roku są odzwierciedleniem intensywnych działań dotyczących wzrostu przychodów i efektywności w istniejących lokalach dwóch flagowych konceptów Grupy tj. „Pijalni Wódki i Piwa” i restauracji „The Mexican” oraz koncentracji na rozwoju w unikalnym modelu franczyzowym marki „Pijalni Wódki i Piwa” w segmencie bistro.

3. Inne informacje, które są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę

W najbliższym dającym się przewidzieć okresie czasu, tj. do końca bieżącego roku, Zarząd Emitenta nie widzi zagrożeń mogących mieć istotny wpływ na zakłócenie stabilnej sytuacji Grupy i realizację jej zobowiązań. Grupa, jako całość, posiada dobrą sytuację finansową, odnotowuje dodatnie, rosnące wyniki finansowe, dokonuje regularnych spłat zobowiązań handlowych i spłat zobowiązań wynikających z zaciągniętych kredytów bankowych. Ww. czynniki sprawiają, że Grupa jest postrzegana przez partnerów gospodarczych, pracowników, jako wiarygodna rozwojowa i wywiązująca się z podejmowanych zobowiązań.

Należy ponadto zwrócić uwagę na wzrost pozytywnych nastrojów społecznych, przekładających się na większą częstotliwość korzystania klientów z usług placówek gastronomicznych i tym samym lepsze wyniki branży. Sytuacja ta dotyczy głównie placówek oferujących posiłki w niskich i umiarkowanych cenach, typu fast food i casual. Tego typu restauracje Grupa posiada i zamierza rozwijać, o czym informowała w opublikowanej „Strategii Mex Polska S.A. na lata 2015 – 2019”. Tym samym w ocenie Zarządu nie ma żadnych zagrożeń w realizacji zobowiązań Grupy.

4. Istotne zdarzenia po dniu bilansowym

Najbardziej istotnym zdarzeniem po dniu bilansowym była finalizacja zakupu udziałów, przez Mex Polska S.A., w spółkach Mex Bistro I, Mex Bistro II, Mex Bistro V i Mex Bistro IX. W wyniku przeprowadzonej transakcji, która została sfinansowana głównie z pozyskanego kredytu bankowego, Spółka stała się jedynym udziałowcem spółek prowadzących bistra „Pijalnia Wódki i Piwa” MEX BISTRO I sp. z o.o. w Krakowie, MEX BISTRO II sp. z o.o. w Poznaniu., MEX BISTRO V sp. z o.o. w Krakowie oraz MEX BISTRO IX sp. z o.o. w Wrocławiu. Sprawozdania finansowe powyższych spółek będą konsolidowane na potrzeby przygotowania sprawozdania skonsolidowanego Grupy Kapitałowej „Mex Polska” S.A.

Z uwagi na to, że powyższe nabycia udziałów, w ocenie zarządu, będą miały istotny (pozytywny) wpływ na wyniki osiągane przez Spółkę, a tym samym Grupę Kapitałową, zarząd Spółki informuje, że rozpoczął prace nad zmianą danych finansowych zawartych w prognozie finansowej dla Grupy

Kapitałowej, opublikowanych w marcu 2015 roku w dokumencie „Strategia Mex Polska S.A. na lata 2015 – 2019” (komunikat bieżący nr 4 z dnia 11 marca 2015 roku). Zakłada się, że uaktualniona powyższa prognoza będzie opublikowana w postaci raportu bieżącego, niezwłocznie po publikacji zaudytowanych wyników Grupy Kapitałowej „Mex Polska” za pierwsze półrocze 2015 roku, tj. po 28 sierpnia 2015 roku. Emitent informował o ww. wydarzeniu szczegółowo w raportach bieżących nr 27/2015, 26/2015, 24/2015 i 13/2015,

- w dniu 15 lipca 2015 roku Mex Polska S.A. zawarła aneks do umowy pożyczki z dnia 27 lipca 2013 roku (dalej jako „Aneks nr 2”). Szczegółowe informacje na temat umowy pożyczki (dalej jako „Umowa”) oraz aneksu nr 1 Spółka zawarła w raportach bieżących nr 26/2013 z dnia 27 lipca 2013 roku, oraz 28/2014 z dnia 11 września 2014 roku. Na mocy Aneksu nr 2 strony dokonały następujących zmian w Umowie: a. termin zwrotu pożyczki – cała kwota pożyczki podlegać będzie zwrotowi po upływie 42 miesięcy od dnia przekazania Spółce pierwszej transzy pożyczki, tj. do dnia 31 stycznia 2017 roku; po upływie 36 miesięcy od dnia przekazania Spółce pierwszej transzy pożyczki, pożyczkodawca może wypowiedzieć Umowę z zachowaniem 3-miesięcznego okresu wypowiedzenia. b. oprocentowanie pożyczki – począwszy od dnia 1 lutego 2016 roku, wysokość oprocentowania będzie równa WIBOR dla kredytów międzybankowych 1-miesięcznych w PLN z notowania na dwa dni robocze przed datą ciągnięcia i przed dniem aktualizacji stopy zmiennej powiększonej o 5 punktów procentowych, z zastrzeżeniem że oprocentowanie całkowite nie będzie niższe niż 6,66 %. Ww. stawka oprocentowania jest znacząco niższa aniżeli obowiązująca przed podpisaniem ww. aneksu, która wynosiła 12%. Zmiana stawki oprocentowania pozwoli na znaczną obniżkę kosztów finansowych Spółki. O ww. wydarzeniu Emitent informował szczegółowo w komunikacie bieżącym 16/2015.

5. Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w śródrocznych informacjach finansowych w stosunku do wyników prognozowanych

Spółka „Mex Polska” S.A. sporządziła prognozę dla Grupy Kapitałowej na lata 2015 – 2019, która została opublikowana w marcu br. w dokumencie „Strategia Mex Polska S.A. na lata 2015 – 2019”. Zarząd Mex Polska S.A., na podstawie wyników jakie wygenerowała Grupa Kapitałowa po pierwszym półroczu 2015 r. oraz z uwagi na fakt nabycia udziałów spółek prowadzących bistra „Pijalnia Wódki i Piwa” MEX BISTRO I sp. z o.o. w Krakowie, MEX BISTRO II sp. z o.o. w Poznaniu, MEX BISTRO V sp. z o.o. w Krakowie oraz MEX BISTRO IX sp. z o.o. we Wrocławiu, co w ocenie zarządu będzie miało istotny (pozytywny) wpływ na wyniki osiągnięte przez Spółkę, a tym samym Grupę Kapitałową. Wobec powyższego zarząd Spółki poinformował, że ww. prognoza będzie uaktualniona i opublikowana w postaci raportu bieżącego, niezwłocznie po publikacji zaudytowanych wyników Grupy Kapitałowej „Mex Polska” za pierwsze półrocze 2015 roku.

6. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji w zakresie postępowań dotyczących zobowiązań albo wierzytelności Mex Polska S.A. lub jednostki od niej zależnej, z określeniem: przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska spółki

Żadna ze Spółek Grupy MEX POLSKA S.A. nie jest uczestnikiem spraw sądowych, egzekucyjnych ani administracyjnych mających istotny wpływ na sytuację finansową w dającej się przewidzieć przyszłości. Jedynym potencjalnym zagrożeniem jest roszczenie wobec Villa sp. z o.o. opisanym w tabeli poniżej.

Oznaczenie stron	Przedmiot oraz wartość roszczenia	Stanowisko Zarządu wobec roszczenia	Przewidywane rozstrzygnięcie w razie zgłoszenia
Powód – Zofia Włodek Pozwana – Villa sp. z o.o.	Należność z tytułu czynszu najmu w kwocie 1.112.500 zł.	Roszczenie jest nienależne.	Oddalenie powództwa w całości.

7. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu na dzień przekazania raportu półrocznego ze wskazaniem zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego

Na dzień 20 marca 2015 roku struktura akcjonariatu prezentowała się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
Milduks Limited	2 894 662	45,56%	2 894 662	45,56%
Raimita Limited	942 813	14,84%	942 813	14,84%
Pozostali	2 516 605	39,6%	2 516 605	39,60%
Razem	6 354 080	100%	6 354 080	100%

W stosunku do danych prezentowanych w ww. raporcie kwartalnym zaszły zmiany w składzie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Mex Polska S.A. Kapitał Spółki został podwyższony o 1 311 356 akcji, które objęli pani Joanna Kowalewska i pan Andrzej Domżał. Tym samym na dzień publikacji raportu ww. akcjonariusze występują w gronie akcjonariuszy znaczących.

Na dzień przekazania raportu za I półrocze 2015 roku struktura akcjonariatu, wg. najlepszej wiedzy spółki, prezentowała się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
Milduks Limited	2 894 662	37,76%	2 894 662	37,76%
Raimita Limited	942 813	12,30%	942 813	12,30%
Joanna Kowalewska	655 678	8,55%	655 678	8,55%
Andrzej Domżał	655 678	8,55%	655 678	8,55%
Pozostali	2 516 605	32,83%	2 516 605	32,83%
Razem	7 665 436	100%	7 665 436	100%

8. Zestawienie stanu posiadania akcji Mex Polska S.A. lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień przekazania raportu półrocznego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób

Od lipca bieżącego roku p. Andrzej Domżał – Przewodniczący Rady Nadzorczej Mex Polska S.A. posiada 655 678 akcji (8,55% ogólnej liczby akcji spółki i głosów na WZA) Mex Polska S.A. W dniu przekazania poprzedniego raportu kwartalnego p. Andrzej Domżał nie posiadał bezpośrednio akcji Mex Polska S.A.

9. Informacje o zawarciu przez Mex Polska lub jednostkę zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych zasadach niż rynkowe

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły istotne transakcje z podmiotami powiązanymi w tym transakcje na warunkach innych niż rynkowe.

10. Informacje o udzieleniu przez spółkę lub przez jednostkę od niej zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu:

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem ani Spółka, ani jednostki od niej zależne, nie udzielały poręczeń lub pożyczek, lub gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu.

11. Wskazanie czynników, które będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę Kapitałową wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka związanego z pozostałymi miesiącami roku obrotowego oraz wskazanie metod mitygacji tego ryzyka

W opinii zarządu Mex Polska S.A. kluczowymi czynnikami, które będą mieć wpływ na wyniki osiągnięte przez Grupę w perspektywie najbliższych miesięcy są:

- tempo realizacji planów rozwoju Grupy zaprezentowanych w „Strategii Mex Polska S.A. na lata 2015 – 2019”
- sytuacja ekonomiczna w Polsce, która przekłada się na obroty i kondycję finansową spółek zależnych Grupy poprzez większą skłonność klientów lokali do konsumpcji posiłków poza domem;
- możliwości wzrostu przychodów z tytułu pobierania opłat za know-how z tytułu wzrostu ilości placówek sieci opartej na franczyzie konceptów gastronomicznych, które spółka posiada w swoim portfelu, tj. Pijalnia Wódki i Piwa oraz The Mexican;
- możliwości pozyskania nowych atrakcyjnych lokalizacji spełniających warunki do uruchomienia nowych restauracji, działających za zasadzie franczyzy;
- powodzenie (uznanie wśród klientów i uzyskanie dobrego wyniku ekonomicznego) uruchomionej, w Centrum Handlowym Manufaktura w Łodzi, pilotażowej restauracji „PanKejk”, specjalizującej się w daniach mącznych (naleśniki, placki). W przypadku dobrego przyjęcia

przez klientów (uzyskania wysokiej rentowności) Spółka mogłaby rozwinąć ten koncept w dochodową sieć.

Do najważniejszych zagrożeń jakie mogą negatywnie wpłynąć na wyniki Grupy w pozostałych miesiącach roku obrotowego należą:

- nasilenie i wzrost konkurencyjności branży w której spółka prowadzi działalność
W celu minimalizacji opisanego powyżej ryzyka Mex Polska SA. zatrudnia wysoko kwalifikowaną kadrę, prowadzi jej szkolenie, śledzi na bieżąco trendy związane ze zmianą upodobań klientów i w sposób ciągły dostosowuje swoją ofertę do zmieniających się warunków rynkowych;
- brak zgłoszeń nowych franczyzobiorców, co może spowodować spowolnienie rozwoju sieci.
Aby zapobiec sytuacji opisanej powyżej Spółka prowadzi bezustannie kampanię ogłoszeniową o naborze w mediach prasowych i internecie. Z uwagi na obecność placówek Grupy w większości dużych miast Polski liczba potencjalnych zapytań o franczyzę nie maleje, a wzrasta więc nie ma zagrożenia braku zgłoszeń nowych franczyzobiorców;
- brak możliwości pozyskania odpowiednich lokalizacji
W celu minimalizacji wyminionego powyżej ryzyka Mex Polska SA. prowadzi szerokie działania mające na celu poszukiwanie odpowiednich lokalizacji w wielu miejscach (miastach) jednocześnie, co powoduje, że cały czas spływa wiele ofert z których wybierane są te najlepsze;
- ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną w Polsce
Osiągane wyniki Mex Polska SA. bezpośrednio zależą od koniunktury gospodarczej, tempa wzrostu PKB, inflacji, poziomu wynagrodzeń i stopy bezrobocia. W bieżącym roku Polska gospodarka utrzymuje się w trendzie wzrostowym i, co prawda nie można całkiem wykluczyć ryzyka dekoniunktury gospodarczej ale w chwili obecnej wszystko wskazuje na to, że do końca roku utrzyma się w tym pozytywnym trendzie, co pozytywnie wpłynie na nastroje konsumenckie, co z kolei pozwoli Spółce osiągnąć wyższe wyniki w porównaniu do osiągniętych w poprzednich okresach.
- wzrost cen na rynku produktów żywnościowych
Spółki Grupy monitorują rynek dostawców produktów żywnościowych i większość kupowanych artykułów kupują u co najmniej dwóch lub więcej dostawców aby zniwelować okresowe zagrożenia
- zmiany na rynku stawek czynszów lokali użytkowych
Czynsze umów najmu działających lokali, dzierżawionych przez spółki Grupy, są z reguły stałe lub wzrastają jedynie o wskaźnik inflacji. Umowy najmu są umowami długookresowymi 5 – 20 lat. Ww. warunki na jakich spółki Grupy zawierają umowy najmu w dużym stopniu niwelują zagrożenie spowodowane wzrostem rynkowych stawek czynszów w wynajmowanych lokalach.
- warunków kontynuacji działalności gastronomicznej w dzierżawionych lokalach
Aby zapewnić sobie długoletni okres najmu w wybranej lokalizacji Spółka, w miarę możliwości, zawiera umowy najmu lokali pod działalność gastronomiczną na długoletnie okresy z zapisem o możliwości przedłużenia kontynuowania najmu w przypadku podjęcia takiej decyzji.

12. Opis najważniejszych zamierzeń i planowanych działań Grupy Kapitałowej w nadchodzącym kwartale

W III kwartale 2015 roku Grupa Kapitałowa będzie realizować następujące działania:

- działania związane z poprawieniem wyniku z działalności operacyjnej restauracji prowadzonych w ramach Grupy Kapitałowej;
- rozwój Grupy Kapitałowej poprzez zwiększenie liczebności sieci placówek gastronomicznych prowadzonych na zasadzie franczyzy;
- koncentracja na poprawie wyników sprzedaży sprawdzonych konceptów gastronomicznych poprzez działania marketingowe i dostosowanie oferty zgodnie z trendami rynkowymi;
- intensywny nadzór operacyjny działalności pilotażowej restauracji "PanKejk", w której bazowa oferta menu oparta jest na daniach mącznych (naleśniki). Restauracja ta prowadzi działalność w Łodzi w CH Manufaktura w lokalu, w którym poprzednio zlokalizowana była inna restauracja Grupy, tj. Browar de Brasil.

Łódź, dn. 28.08.2015 r.

Za Spółkę:

- Prezes Zarządu - Paweł Jerzy Kowalewski
- Wiceprezes Zarządu - Paulina Walczak
- Wiceprezes Zarządu – Piotr Mikołajczyk